2026年广东省政府专项债券（四十一期）

广东省揭阳市榕城区东阳片区

产业配套基础设施项目

募投报告

实施单位盖章：揭阳市榕城区东阳街道办事处

主管部门盖章：揭阳市榕城区东阳街道办事处

市（县、区）财政局盖章：揭阳市榕城区财政局

2026年9月

目录

一、项目基本情况.....1
（一）项目所处区域财政经济情况.....1
（二）本地社会发展规划和行业相关规划.....1
（三）项目情况.....2
（四）项目立项情况或实施依据.....4
（五）责任主体.....4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....5
（一）重要性分析.....5
（二）社会和经济效益分析.....5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....6
（一）投资估算.....6
（二）筹措方案.....7
（三）项目实施安排.....8
（四）资金使用计划.....8
四、项目收益与融资平衡情况.....8
（一）项目预期成本收益.....8
（二）融资收益平衡情况.....16
（三）项目现金流量预测.....17
（四）总体评价.....18
五、专项债券管理.....19
（一）债券资金概况.....19
（二）债券资金管理.....19
（三）职责分工.....20
六、项目风险控制.....21
（一）潜在风险及控制措施.....21
（二）还款保障措施.....22

七、其他需要说明事项.....22

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

表近三年榕城区财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	596.64	558.89	571.54
一般预算收入（亿元）	8.97	10.23	15.04
政府性基金收入（亿元）	-0.21	-0.18	0.18
其中：国有土地出让收入（亿元）	-0.32	-0.29	-0.08
政府性基金支出（亿元）	5.71	9.76	24.54
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.89	0.96	0.26

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

《揭阳市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出，“提升中心城区功能，加快规划修编，尽快修编市区总体规划和中心城区控制性详细规划，明确区域功能定位，优化空间布局，塑造城乡一体、多点支撑、均衡协调的战略发展格局。坚持产城融合，推动园区向中心城区集中，产业向园区集中，形成以产业园区架构市区产业空间布局，做大中心城区经济总量。集中资源加快市区基础设施和配套服务网络建设，加强市政道路、地下管廊和公园绿道的规划建设，提高中心城区的集中度和首位度。”

加快市区建设步伐调整优化市区布局，逐步形成以榕城老市区为中心的商贸文化教育片区，以东山为中心的金融信息旅游服务区，以磐东、仙桥和梅云镇为中心的传统工业片区，以渔湖为

中心的行政片区和高新技术片区。发挥传统产业优势，建设相互联系，各具特色的功能区。树立经营城市的理念，整合城市资源，走以城建城、以城养城、滚动发展的路子。

（三）项目情况

1.项目概况

项目名称：广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目；

项目法人单位：揭阳市榕城区东阳街道办事处；

项目总投资：62,000.00 万元；

项目建设地址：广东省揭阳市榕城区东阳街道。

2.建设期限

项目建设期：2026 年 1 月至 2027 年 12 月。

3.建设规模及技术标准

（1）建设规模

新建榕城区东阳片区产业配套基础设施，新建停车场、配套给水、污水、雨水、燃气、电力、电信、河涌整治和照明等设施。项目涵盖辖区 11 个村居，建成将进一步改善东阳产业片区的营商环境，吸引更多投资者，受益辖区企业约 300 余家和人口约 3 万余人。

（2）技术标准

1）《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013 年，建设部）；

2）《揭阳市城市总体规划》（2011-2035）；

3)《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

4)《公路桥涵设计通用规范》（JTGD60-2015）；

5)《城市道路工程设计规范》（CJJ37-2012）（2016 年版）；

6)《无障碍设计规范》（GB50763-2012）；

7)《城镇道路工程施工与质量验收规范》（CJJ1-2008）；

8)《城镇道路路面设计规范》（CJJ169-2012）；

9)《公路路基设计规范》（JTGD30-2015）；

10)《室外排水设计规范》（GB50014-2006）（2016 年版）；

11)《公路沥青混凝土路面施工技术规范》（JTGF40-2004）；

12)《公路路面基层施工技术规范》（JTG/TF20-2015）；

13)《城镇道路路基设计规范》（CJJ194-2013）；

14)《城市排水工程规划规范》（GB50318-2017）；

15)《城市工程管线综合规划规范》（GB50289-2016）；

16)《污水综合排放标准》（GB8978-2002）；

17)《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）；

18)《市政工程勘察规范》（CJJ56-2012）；

19)《地表水环境质量标准》（GB3838-2002）；

20)《防洪标准》（GB50201-2014）；

21)《城市防洪工程设计规范》（GB/T50805-2012）；

22)《室外给水设计标准》（GB50013-2018）；

23)《给水排水管道工程施工及验收规范》（GB50268-2008）；

24) 《给水排水工程构筑物结构设计规范》（GB50069-2002）；

25) 《给水排水工程管道结构设计规范》（GB50332-2002）；

26) 《给水排水构筑物施工及验收规范》（GB50141-2008）；

27) 《砌体结构设计规范》（GB50003-2011）；

28) 《城市电力规划规范》（GB/T50293-2014）；

29) 《混凝土结构设计规范》（GB50010-2010）（2015 版）；

30) 《城市道路照明设计标准》（CJJ45-2015）；

31) 《电力工程电缆设计规范》（GB50217-2007）；

32) 《城市道路路线设计规范》（CJJ193-2012）；

（四）项目立项情况或实施依据

广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目已取得可行性研究报告，并于 2022 年 10 月 31 日取得《揭阳市榕城区发展和改革局关于广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目可行性研究报告的批复》揭榕发改投审〔2022〕38 号，同意项目建设。

（五）责任主体

本项目的实施单位及主管单位均为揭阳市榕城区东阳街道办事处，揭阳市榕城区东阳街道办事处是中共揭阳市榕城区委的派出机关，统一社会信用代码：11445202712377172X。法定代表人：林树昭，单位地址：广东省揭阳市榕城区东阳办事处山东围村前。

揭阳市财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭阳市榕城区东阳街道办事处加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳市榕城区东阳街道办事处及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

揭阳市总体规划分为“市域”、“城市规划区”、“中心城区”3个层次。市域形成“一主一副两支点、三区三网五轴线”的网络状城镇空间结构。规划保护和充分利用自然山水格局、传统景观风貌要素和水乡特色，创造高品质和多样化的城市空间环境，塑造具有鲜明潮客文化特色和田园城市景观风貌的岭南水城。

其中，城市规划区：市辖区范围，包括榕城区、揭东区、揭阳产业转移工业园、空港经济区。规划建设用地面积1031平方公里，人口245万人。将依托城市发展基础，强化六个“一体化”发展战略，建设空铁港综合枢纽，打造开放新高地、临空产业集聚区和航空大都市。

（二）社会和经济效益分析

（1）本项目的建设，有利于改善居民出行条件，提高居民生活质量。本项目是道路改造工程，改善了居民出行条件，沿线人民出行安全和舒适得到保障，生活质量得到提高。因此，本项目的建设，有利于改善居民出行条件，

提高居民生活质量。

（2）本项目的建设有利于提高当地经济收入。通过本次建设，道路通行条件得到提升，提高了产品运输效率，加快了产业发展。因此，本项目的建设，有利于沿线产业发展，提高当地经济收入。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1.编制依据及原则

1）本工程根据广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目可行性研究报告，执行二〇一三年建设部颁发的建质[2013]16号文《市政公用工程设计文件编制深度规定》，按照可研设计深度，并结合当地具体情况编制本投资估算。

2）本工程投资估算根据建设部发布的《全国市政工程投资估算指标》以及类似工程投资指标进行编制。

3）材料价格采用2022年第7期揭阳市“工程造价信息"中规定的现行市场价格。有关设备及主材价格根据厂家询价综合运杂费取定。

4）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500—2013）。

5）《广东省建筑工程消耗量定额》（2020）；

6）《广东省装饰装修工程综合定额》（2020）；

7）《广东省安装工程综合定额》（2010）；

8）工可图纸和相关技术资料。

9）建标［2007］164号文《市政工程投资估算编制办法》。

10）建设单位提供的有关资料。

2.项目总投资

广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目含建设期利息建设投资估算为62,000.00万元，其中：工程费用51,791.35万元，工程建设其他费用3,779.02万元，预备费4,445.63万元，建设期利息1,984.00万元。

（二）筹措方案

项目总投资为62,000.00万元，资金来源主要通过财政资金及发行政府专项债券组成。其中，2026年发行专项债30,000.00万元（2026年3月已发行1,000.00万元，本次计划申请发行政府专项债券500.00万元,本次之后2026年计划发行政府专项债券剩余28,500.00万元），财政资金32,000.00万元。

表项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化融资资金	非融资资金				地方政府专项债券融资		
	投资额	其中：已到位金额		单位自有资金	其中：已到位金额	财政性资金	其他	本次发行金额	以前发行金额	计划以后发行金额

合计	62,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	32,000.00	0.00	500.00	1,000.00	28,500.00
2026 年	30,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	1,000.00	28,500.00
2027 年	32,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（三）项目实施安排

广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目计划2026年1月开工。截至目前，项目处于前期设计规划阶段。

（四）资金使用计划

表项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
62,000.00	0.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	12,000.00	500.00	17,000.00	0.00	32,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1.项目收入测算

通过项目建设完成后可实现广告收入、占道停车收入、管线使用费等，可作为偿付专项债本息的资金来源由每年收取的道路站前广告租金、道路路边停车费收入、管线使用费构成。

（1）道路站前广告租金

本项目改造道路约26.37公里，按道路两侧每30米设置一个广告位计算，共设置广告位1758个，按300元/月·个标准

出租，每三年一次上调收费标准，上调幅度为10%，则债券存续期内的营业收入为14649.15万元，明细如下：

单位：万元

年份	数量	增长率	单价	收入
2026年				
2027年				
2028年	1758.00		300.00	632.88
2029年	1758.00		300.00	632.88
2030年	1758.00		300.00	632.88
2031年	1758.00	10%	330.00	696.17
2032年	1758.00		330.00	696.17
2033年	1758.00		330.00	696.17
2034年	1758.00	10%	363.00	765.78
2035年	1758.00		363.00	765.78
2036年	1758.00		363.00	765.78
2037年	1758.00	10%	399.30	842.36
2038年	1758.00		399.30	842.36
2039年	1758.00		399.30	842.36
2040年	1758.00	10%	439.23	926.60
2041年	1758.00		439.23	926.60
2042年	1758.00		439.23	926.60
2043年	1758.00	10%	483.15	1019.26
2044年	1758.00		483.15	1019.26
2045年	1758.00		483.15	1019.26
合计：				14649.15

（2）道路路边停车费收入

改建道路沿线设置占道停车位1500个，参考《广东省人民政府办公厅关于印发＜广东省定价目录（2022年版）》的通知》（粤府办[2022]5号）、《揭阳市发展和改革局关于榕城区道路

自动停车设施机动车停放服务收费问题的通知》等文件，本项目道路停车服务收费标准按“半小时间内（含）免费；1 小时内（含）3 元，超过 1 小时后每半小时 2 元”进行预估。停车情况按单次停车平均时长 3 小时，日均车位周转次数为 4 次进行估算，则项目债券存续期内的营业收入为 43362.00 万元，明细如下：

单位：万元

年份	车位数	周转率	单价（元/天）	收入（万元）
2026 年				
2027 年				
2028 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2029 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2030 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2031 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2032 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2033 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2034 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2035 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2036 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2037 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2038 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2039 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2040 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2041 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2042 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2043 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2044 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
2045 年	1500.00	4.00	11.00	2409.00
合计：				43362.00

（3）管线使用费收入

本项目新建给排水、燃气、通讯、电力等管线供相关公司使用，参考管廊使用收费标准，电力管线按60元/米·年标准收费，通讯管线按40元/米·年标准收费，给水管线按400元/米·年标准收费，燃气管线按80元/米·年标准收费，污水管线按1200元/米·年标准收费，则项目债券存续期内的营业收入为79023.60万元，明细如下：

单位：万元

年份	电力管线长	通讯管线长	给水管线长	燃气管线长	污水管线长	收入（万元）
2026 年						
2027 年						
2028 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2029 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2030 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2031 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2032 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2033 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2034 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2035 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2036 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2037 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2038 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2039 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2040 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2041 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2042 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2043 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2044 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
2045 年	9500	9500	26370	9500	26370	4390.2
合计：						79023.6

综上所述，项目产生收入=（道路站前广告租金+路边停车费收入+管线使用费收入）

=14,649.15+43,362.00+79,023.60=137,034.75 万元。

2.营运成本测算

本项目运营成本主要由道路站前广告成本，道路路边停车成本，管线使用成本构成。

（1）道路站前广告成本

预计道路站前广告成本占其运营收入的 10%，收益率 90%

单位：万元

年份	收入（万元）	成本（10%）	收益（90%）
2026 年			
2027 年			
2028 年	632.88	63.288	569.592
2029 年	632.88	63.288	569.592
2030 年	632.88	63.288	569.592
2031 年	696.17	69.617	626.553
2032 年	696.17	69.617	626.553
2033 年	696.17	69.617	626.553
2034 年	765.78	76.578	689.202
2035 年	765.78	76.578	689.202
2036 年	765.78	76.578	689.202
2037 年	842.36	84.236	758.124
2038 年	842.36	84.236	758.124
2039 年	842.36	84.236	758.124
2040 年	926.60	92.66	833.94
2041 年	926.60	92.66	833.94
2042 年	926.60	92.66	833.94
2043 年	1019.26	101.926	917.334

2044 年	1019.26	101.926	917.334
2045 年	1019.26	101.926	917.334
合计：	14649.15	1464.915	13184.235

（2）道路路边停车成本

预计道路路边停车成本占其运营收入的 50%，收益率 50%

单位：万元

年份	收入（万元）	成本（50%）	收益（50%）
2026 年			
2027 年			
2028 年	2409.00	1204.5	1204.5
2029 年	2409.00	1204.5	1204.5
2030 年	2409.00	1204.5	1204.5
2031 年	2409.00	1204.5	1204.5
2032 年	2409.00	1204.5	1204.5
2033 年	2409.00	1204.5	1204.5
2034 年	2409.00	1204.5	1204.5
2035 年	2409.00	1204.5	1204.5
2036 年	2409.00	1204.5	1204.5
2037 年	2409.00	1204.5	1204.5
2038 年	2409.00	1204.5	1204.5
2039 年	2409.00	1204.5	1204.5
2040 年	2409.00	1204.5	1204.5
2041 年	2409.00	1204.5	1204.5
2042 年	2409.00	1204.5	1204.5
2043 年	2409.00	1204.5	1204.5
2044 年	2409.00	1204.5	1204.5
2045 年	2409.00	1204.5	1204.5
合计：	43362.00	21681	21681

（3）管线使用成本

预计管线使用成本占其运营收入的 30%，收益率 70%

单位：万元

年份	收入（万元）	成本（30%）	收益（70%）
2026 年			
2027 年			
2028 年	4390.2	1317.06	3073.14
2029 年	4390.2	1317.06	3073.14
2030 年	4390.2	1317.06	3073.14
2031 年	4390.2	1317.06	3073.14
2032 年	4390.2	1317.06	3073.14
2033 年	4390.2	1317.06	3073.14
2034 年	4390.2	1317.06	3073.14
2035 年	4390.2	1317.06	3073.14
2036 年	4390.2	1317.06	3073.14
2037 年	4390.2	1317.06	3073.14
2038 年	4390.2	1317.06	3073.14
2039 年	4390.2	1317.06	3073.14
2040 年	4390.2	1317.06	3073.14
2041 年	4390.2	1317.06	3073.14
2042 年	4390.2	1317.06	3073.14
2043 年	4390.2	1317.06	3073.14
2044 年	4390.2	1317.06	3073.14
2045 年	4390.2	1317.06	3073.14
合计：	79023.6	23707.08	55316.52

综上所述，项目产生成本=（道路站前广告成本+路边停车成本+管线使用成本）

=1,464.915+21,681.00+23,707.08=46,853.00 万元。

3.融资成本

广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目计划总融资金额 30,000.00 万元（2026 年 3 月已发行 1,000.00 万元，

期限二十年，发行实际利率2.46%，二十年实际利息合计492.60万元，债券按每半年付息一次；本次计划申请专项债券资金500.00万元，期限七年，假设发行年利率2.28%，债券按每年付息一次；本次之后2026年计划发行政府专项债券剩余28,500.00万元，期限二十年,假设融资利率为2.50%，债券按每半年付息一次），债券到期后一次性偿还本金。应还本付息情况如下：

本次计划申请专项债券资金500.00万元：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026		500.00		500.00	2.28%	11.40	11.40
2027	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2028	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2029	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2030	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2031	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2032	500.00		500.00		2.28%	11.40	511.40
合计		500.00	500.00			79.80	579.80

本次之后2026年计划发行政府专项债券剩余28,500.00万元：

单位：万元

年 度	期初本金金额	本期新增	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026		28,500.00		28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2027	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2028	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2029	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50

2030	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2031	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2032	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2033	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2034	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2035	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2036	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2037	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2038	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2039	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2040	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2041	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2042	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2043	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2044	28,500.00			28,500.00	2.50%	712.50	712.50
2045	28,500.00		28,500.00		2.50%	712.50	29,212.50
合计		28,500.00	28,500.00			14,250.00	42,750.00

（二）融资收益平衡情况

单位：万元

项　目	广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目
（1）项目专项收入	137,034.75
（2）项目专项成本	46,853.00
（3）项目专项收益（3）=（1）-（2）	90,181.75
（4）本次之前专项债融资本金	1,000.00
（5）本次之前专项债利息合计	492.60
（6）本次之前专项债本息合计	1,492.60
（7）本次及之后专项债融资本金（含本次）	29,000.00

（8）本次及之后专项债利息合计（含本次）	14,329.80
（9）本次及之后专项债本息合计（含本次）	43,329.80
（10）专项债本息合计（10）=（6）+（9）	44,822.40
（11）本息覆盖倍数（11）=（3）/（10）	2.01

说明:根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为90,181.75万元，本息覆盖倍数为2.01。

（三）项目现金流量预测

在不考虑资金时间价值的情况下，本项目专项债券到期时，在偿还债券本息后，将仍有45,359.36万元的累计现金结余，可以实现项目收益与融资自求平衡。详细如下表所示：

单位：万元

年度	项目现金流入合计	项目现金流出合计	净现金流量	累计净现金流量
2026		748.53	-748.53	-748.53
2027		748.53	-748.53	-1,497.06
2028	7,432.08	3,333.38	4,098.70	2,601.64
2029	7,432.08	3,333.38	4,098.70	6,700.34
2030	7,432.08	3,333.38	4,098.70	10,799.05
2031	7,495.37	3,339.71	4,155.66	14,954.71
2032	7,495.37	3,839.71	3,655.66	18,610.37
2033	7,495.37	3,328.31	4,167.06	22,777.44
2034	7,564.98	3,335.27	4,229.71	27,007.15
2035	7,564.98	3,335.27	4,229.71	31,236.86
2036	7,564.98	3,335.27	4,229.71	35,466.57
2037	7,641.56	3,342.93	4,298.63	39,765.21
2038	7,641.56	3,342.93	4,298.63	44,063.84

2039	7,641.56	3,342.93	4,298.63	48,362.47
2040	7,725.80	3,351.35	4,374.45	52,736.92
2041	7,725.80	3,351.35	4,374.45	57,111.37
2042	7,725.80	3,351.35	4,374.45	61,485.82
2043	7,818.46	3,360.62	4,457.84	65,943.67
2044	7,818.46	3,360.62	4,457.84	70,401.51
2045	7,818.46	32,860.62	-25,042.16	45,359.36
合计	137,034.75	91,675.40	45,359.36	45,359.36

（四）总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性的因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要，本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动(下浮 10%和 20%)进行敏感性分析。项目自身收益的 90%、80%作为项目收益情况下的本息覆盖倍数计算如下表：

项目	预期项目收益变动		
	预期项目收益的 100%	预期项目收益的 90%	预期项目收益的 80%
预期收益	90,181.75	81,163.58	72,145.40
债券本息	44,822.40		
本息覆盖倍数	2.01	1.81	1.61

综上所述，根据资金平衡测算分析，投产后，广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为2.01倍，项目收益完全可以覆盖融资成本.如项目假设条件发生变化，广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保

障还本付息。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

广东省揭阳市榕城区东阳片区产业配套基础设施项目拟发行政府专项债券30,000.00万元（2026年3月已发行1,000.00万元，期限二十年，发行实际利率2.46%，二十年实际利息合计492.60万元，债券按每半年付息一次；本次计划申请专项债券资金500.00万元，期限七年，假设发行年利率2.28%，债券按每年付息一次；本次之后2026年计划发行政府专项债券剩余28,500.00万元，期限二十年,假设融资利率为2.50%，债券按每半年付息一次），债券到期后一次性偿还本金。

（二）债券资金管理

专项债券资金核算和账户按照国家相关规定管理，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，应按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。项目主管部门、项目单位根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。项目单位按照规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入，纳入政府性基金预算管理。

（三）职责分工

揭阳市榕城区财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。

揭阳市榕城区东阳街道办事处负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。揭阳市榕城区东阳街道办事处应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。

揭阳市榕城区东阳街道办事处按照债券发行组织统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息工作。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。

揭阳市榕城区东阳街道办事处负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。揭阳市榕城区东阳街道办事处负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。揭阳市榕城区东阳街道办事处负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

针对上述风险采取控制措施如下：

1.落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响工程进度；

2.充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决；

3.加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

（二）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

无